

UniFavorit: Aktien Europa -net- A

Europaweit investierender Aktienfonds

Risikoklasse:¹ ■ geringes Risiko ■ mäßiges Risiko ✗ erhöhtes Risiko ■ hohes Risiko ■ sehr hohes Risiko

Risikoprofil des typischen Anlegers

Konservativ ■ Risikoscheu ■ **Risikobereit** ■ Spekulativ ■ Hoch spekulativ

Der UniFavorit: Aktien Europa -net- A ist in die Risikoklasse gelb eingestuft. Damit eignet sich der Fonds für risikobereite Anleger, die erhöhte Risiken akzeptieren.

Empfohlener Anlagehorizont



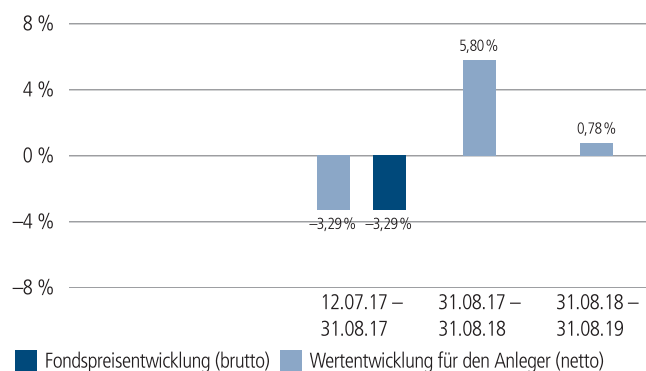
Der Fonds eignet sich für Kunden mit einem Anlagehorizont von 7 Jahren oder länger.

Anlagestrategie

UniFavorit: Aktien Europa -net- A investiert in Unternehmen mit Sitz in Europa, die attraktive Ertragschancen erwarten lassen. Diese werden durch einen disziplinierten Investmentprozess identifiziert und unter Berücksichtigung des Gesamtrisikos in das Portfolio aufgenommen. Das Fondsmanagement ist nicht an eine bestimmte Aufteilung hinsichtlich Ländern, Branchen oder Investmentstile gebunden. Somit können pointierte Anlagen im Rahmen der Einzeltitelauswahl eingegangen werden. Dabei werden alle Ertragschancen wie beispielsweise Kursgewinne, Dividenden und Währungsgewinne genutzt.

Ziel des UniFavorit: Aktien Europa -net- A ist es, durch sehr aktives Management und fokussierte Einzeltitelauswahl mittel- bis langfristig höhere Erträge zu erzielen, als der breite europäische Aktienmarkt.

Historische Wertentwicklung per 31.08.2019



Indexierte Wertentwicklung seit Auflegung



Zeitraum	Monat	seit Jahresbeginn	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	seit Auflegung	2018	2017	2016
annualisiert	–	–	0,78 %	–	–	–	1,45 %	-10,30 %	–	–
absolut	-1,87 %	14,49 %	0,78 %	–	–	–	3,12 %	–	–	–

Abbildungszeitraum 12.07.2017 bis 31.08.2019. Die Grafik basiert auf eigenen Berechnungen gemäß BVI-Methode und veranschaulicht die Wertentwicklung in der Vergangenheit. Zukünftige Ergebnisse können sowohl niedriger als auch höher ausfallen. Die Bruttowertentwicklung berücksichtigt die auf Fondsebene anfallenden Kosten (z. B. Verwaltungsvergütung), ohne die auf Kundenebene anfallenden Kosten (z. B. Ausgabeaufschlag und Depotkosten) einzubeziehen. In der Netto-Wertentwicklung wird darüber hinaus ein Ausgabeaufschlag in Höhe von 0,00 Prozent im ersten Betrachtungszeitraum berücksichtigt. Zusätzlich können Wertentwicklung mindernde Depotkosten anfallen. Annualisiert: Durchschnittliche jährliche Wertentwicklung nach BVI-Methode. Absolut: Wertentwicklungsberechnung gesamt.

Erläuterungen der Fußnoten siehe letzte Seite.

5628-201908-001

UniFavorit: Aktien Europa -net- A

Europaweit investierender Aktienfonds

Kommentar des Fondsmanagements²

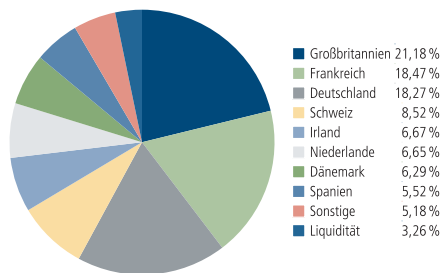
Zeitraum: 01.04.2019 - 30.06.2019

Die Aktienmärkte in Europa haben den positiven Jahresauftakt im zweiten Quartal fortgesetzt. Der EURO STOXX 50-Index gewann 3,6 Prozent. Maßgeblich dazu beigetragen hat die geldpolitische Kehrtwende der Europäischen Zentralbank (EZB) sowie der US-Notenbank Federal Reserve. Von beiden werden noch in diesem Jahr Zinssenkungen erwartet. Die Notenbanken reagierten damit auf das unverändert schwierige Umfeld – Stichworte ungelöster Handelskonflikt sowie Sorgen um die globale Konjunktur. Auch in Europa zeigte sich ein eingetrübtes Wirtschaftsbild. Insbesondere der Industriesektor tendierte schwächer. Grund hierfür war unter anderem der schwelende Handelsstreit, der den Welthandel und somit exportorientierte Regionen wie Europa belastet. Außerdem wurde der Brexit um ein halbes Jahr verschoben.

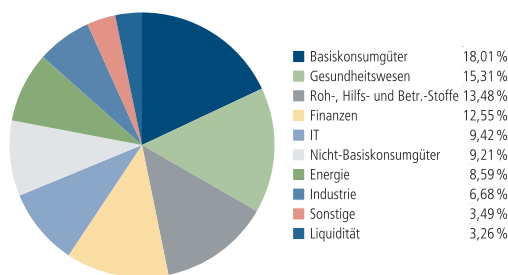
Das Fondsmanagement hat sich defensiver aufgestellt. Ein Grund dafür waren vorsichtigere Unternehmensäußerungen wie etwa von BASF und Infineon. Beide Titel wurden wegen eines schwächeren China-Geschäfts veräußert. Außerdem haben wir folgende Aktien verkauft: das Rohstoffunternehmen John Wood Group wegen Margendrucks, den Kunststoffanbieter Trelleborg wegen der Schwäche in der Industrieproduktion, Wacker Chemie aufgrund von Überkapazitäten sowie den Maschinenbauer IMI nach schwachen Quartalszahlen. Im Gegenzug wurde der Medizintechnikanbieter Smith & Nephew erworben. Das Unternehmen hat sowohl ein neues Management als auch eine neue Struktur. Auch in den Chemiekonzern Akzo Nobel haben wir investiert, weil sich dessen Endmärkte stabilisieren. Gekauft wurden zudem das Software-Unternehmen SAP wegen steigender Margen und der Baustoffhersteller Cement Roadstone Holding (CRH), da die Infrastrukturinvestitionen anziehen. Außerdem haben wir in Prudential aufgrund von Verbesserungen im asiatischen Versicherungsgeschäft investiert.

Die Ergebnisse der nächsten Verhandlungsrunde zwischen den USA und China sowie die konjunkturelle Entwicklung dürften die europäischen Aktienmärkte beeinflussen. Sollte es nicht zur erwarteten geldpolitischen Lockerung kommen, wäre das ein negatives Signal für die Kapitalmärkte.

Fondsstruktur nach Ländern



Fondsstruktur nach Branchen



Größte Aktienwerte

Nestlé	6,06 %
AstraZeneca	3,50 %
Total	3,46 %
Diageo	3,39 %
SAP	3,38 %
Sanofi	3,27 %
Novo Nordisk	3,07 %
L'Air Liquide	2,80 %
Danone	2,71 %
Adidas	2,62 %

Kennzahlen bezogen auf das Fondsvermögen

Fondsstruktur	
Aktien/Aktienzertifikate	96,74 %
Liquidität ³	3,26 %

Aufgrund von Rundungen kann sich bei der Addition von Einzelpositionen ein von 100% abweichender Prozentwert ergeben.

Erläuterungen der Fußnoten siehe letzte Seite.

UniFavorit: Aktien Europa -net- A

Europaweit investierender Aktienfonds

Fondsinformationen

WKN	A2DMLX
ISIN	LU1572730783
Art des Investmentvermögens	OGAW-Sondervermögen
Fondswährung	EUR
Auflegungsdatum	12.07.2017
Geschäftsjahr	01.10. – 30.09.
Rücknahmepreis per 31.08.2019	102,45 EUR
Fondsvermögen per 31.08.2019	13 Mio. EUR
Ertragsverwendung	i. d. R. ausschüttend Mitte November
Ausschüttung	0,62 EUR (für das Geschäftsjahr 2017/2018)
Steuerliche Teilfreistellung	30 % (Privatanleger)
Freistellungsempfehlung ⁴	ca. EUR 0,80 pro Anteil
Verfügbarkeit	grundsätzlich bewertungstäglich
Verwaltungsgesellschaft	Union Investment Luxembourg S.A.

Konditionen

Ausgabeaufschlag	0,00 %
Verwaltungsvergütung	zzt. 1,55 % p. a., maximal 1,90 % p.a. Hiervon erhält Ihre Bank 50,00 – 60,00 %. ⁵
Laufende Kosten ⁶	1,95 %
Erfolgsabhängige Vergütung ⁷	0,00 %
Sparplan	Ab 25,- Euro pro Rate möglich

Der richtige Fonds für Sie?!

Der Fonds eignet sich, wenn Sie ...

- ...die Ertragschancen einer europaweiten Anlage in Aktien nutzen möchten.
- ...explizit ein aktives Management wünschen.
- ...eine Depotbeimischung zu europaweit breit streuenden Aktienfonds wünschen.
- ...eine gezielte Auswahl von Einzeltiteln wünschen.
- ...für tendenziell höhere Ertragschancen auch höhere Risiken in Kauf nehmen.
- ...Ihr Kapital langfristig anlegen möchten.

Die Chancen im Einzelnen:

- Anlagestrategie, die unabhängig von einem Marktindex in attraktive Aktien mit hohen Ertragschancen investiert.
- Tendenziell höhere Ertragschancen als bei einer Anlage ausschließlich in Standardwerten der etablierten Industrienationen.
- Teilnahme an Kurssteigerungen der europäischen Aktienmärkte.
- Chancen auf Wechselkursgewinne.
- Breite Risikostreuung des Anlagekapitals durch Investition in eine Vielzahl von Einzelwerten.
- Professionelle Auswahl von Einzelunternehmen durch erfahrene Kapitalmarktexperten.

Der Fonds eignet sich nicht, wenn Sie ...

- ...eine Anlage mit breiterer Streuung oder stärkerer Marktorientierung (indexnahes Produkt) bevorzugen.
- ...einen sicheren Ertrag anstreben.
- ...keine erhöhten Wertschwankungen akzeptieren möchten.
- ...Ihr Kapital kurzfristig anlegen möchten.

Die Risiken im Einzelnen:

- Risiko marktbedingter Kursschwankungen sowie Ertragsrisiko.
- Risiko des Anteilwertrückganges wegen Zahlungsverzug/-unfähigkeit einzelner Aussteller bzw. Vertragspartner.
- Wechselkursrisiko.
- Durch Fokussierung geringere Risikostreuung und damit höhere Wertschwankung als bei einem Standard-Aktienfonds möglich.
- Erhöhte Kursschwankungen durch Konzentration des Risikos auf spezifische Länder und Regionen (politische und wirtschaftliche Einflüsse) möglich.
- Erhöhte Kursschwankungen und Verlustrisiken bei Anlage in Schwellen- bzw. Entwicklungsländern möglich.
- Der Fondsanteilswert weist aufgrund der Zusammensetzung des Fonds (z.B. Derivate) und/oder der für die Fondsverwaltung verwendeten Techniken (z.B. Hebelwirkung) ein erhöhtes Kursschwankungsrisiko auf.

Erläuterungen der Fußnoten siehe letzte Seite.

5628-201908-001

UniFavorit: Aktien Europa -net- A

Europaweit investierender Aktienfonds

- ¹ Die Risikoklassifizierung von Union Investment basiert auf verbundeinheitlichen Risikoprofilen. So lassen sich Union Investment-Fonds in ihrer Risikoklasse direkt mit anderen Wertpapieren der genossenschaftlichen FinanzGruppe vergleichen. Für Zwecke dieser Information wird die Risikoklasse einer Farbe zugewiesen. Die Risikofarbe rot wird bei Fonds vergeben, die ein sehr hohes Risiko bis hin zum möglichen vollständigen Kapitalverzehr aufweisen. Ausführliche Informationen zur Risikoklasse entnehmen Sie bitte dem Verkaufsprospekt. Unabhängig von dieser Risikoklassifizierung wird in den wesentlichen Anlegerinformationen (wAI) ein gesetzlich vorgeschriebener Risikoindikator ausgewiesen und beschrieben. Beide Systeme sind nicht identisch und können somit nicht direkt miteinander verglichen werden.
- ² Die Quelle der genannten Finanzmarktdaten ist, sofern nicht anders ausgewiesen, Datastream oder Bloomberg.
- ³ Liquiditätsausweis unter Einrechnung von Termingeldern, Margin-Positionen und allgemeinen Forderungen und Verbindlichkeiten.
- ⁴ Der tatsächlich erforderliche Freistellungsbetrag kann niedriger oder höher als der angegebene Schätzwert sein, welcher sich auf den nächsten Ausschüttungstermin bzw. bei thesaurierenden Fonds auf die nächste fällige Vorabpauschale bezieht.
- ⁵ Die Höhe der Partizipation ist abhängig vom Vertriebsstatus Ihrer Bank bei der Verwaltungsgesellschaft. Dieser kann sich in Abhängigkeit vom Vertriebsfolg der Bank bei der Vermittlung von Fondsanteilen der Union Investment Gruppe während der Haltedauer ab dem Folgejahr kalenderjährlich innerhalb der genannten Bandbreiten ändern.
- ⁶ Die hier ausgewiesenen "laufenden Kosten" umfassen vom Fonds getragene Kosten - ausgenommen einer eventuellen erfolgsabhängigen Vergütung und Transaktionskosten. Sie können von Jahr zu Jahr schwanken. Bei den an dieser Stelle ausgewiesenen laufenden Kosten handelt es sich um eine Kostenschätzung, da die Angabe der laufenden Kosten aus dem letzten Geschäftsjahr aufgrund einer erfolgten Anpassung nicht sinnvoll ist.
- ⁷ Die erfolgsabhängige Vergütung beträgt bis zu 25 Prozent des Betrages, um den die Anteilwertentwicklung die Entwicklung der Bemessungsgrundlage übersteigt. Sofern für das abgelaufene Geschäftsjahr eine solche erfolgsabhängige Vergütung angefallen ist, wird diese auch im entsprechenden Jahresbericht ausgewiesen, dabei können Geschäftsjahr und Vergleichsperiode voneinander abweichen.

Rechtlicher Hinweis

Diese Produktinformation stellt keine Handlungsempfehlung dar und ersetzt nicht die individuelle Anlageberatung durch eine Bank/einen Vertriebspartner sowie den fachkundigen steuerlichen oder rechtlichen Rat.

Ausführliche produktspezifische Informationen, insbesondere zu den Anlagezielen, den Anlagegrundsätzen/der Anlagestrategie, dem Risikoprofil des Fonds und den Risikohinweisen sind im Verkaufsprospekt dargestellt.

Die Verkaufsunterlagen zum Fonds (Verkaufsprospekt, Anlagebedingungen, aktuelle Jahres- und Halbjahresberichte und wesentliche Anlegerinformationen) finden Sie in deutscher Sprache auf www.union-investment.de/LU1572730783.

Diese und Informationen zur Wohlverhaltensrichtlinie des BVI können Sie auf Wunsch auch kostenlos in Papierform über die unten angegebene Kontaktmöglichkeit beziehen.

Der zukünftige Anteilwert des Produkts kann gegenüber dem Erwerbszeitpunkt steigen oder fallen.

Der UniFavorit: Aktien Europa -net- A unterliegt den luxemburgischen Steuergesetzen. Dies kann Auswirkungen darauf haben, wie Sie bzgl. Ihrer Einkünfte aus dem UniFavorit: Aktien Europa -net- A besteuert werden.

Seit 01.01.2018 sind nach § 16 Investmentsteuergesetz (InvStG) Investmenterträge grundsätzlich voll steuerpflichtig. Etwaige Teilfreistellungen gemäß § 20 InvStG sind zu berücksichtigen. Weiterhin ist die Besteuerung der Erträge von den persönlichen Verhältnissen des jeweiligen Kunden abhängig.

Die Gültigkeit der hier abgebildeten Informationen, Daten und Meinungsäußerungen ist auf den Zeitpunkt der Erstellung dieser Produktinformation beschränkt. Aktuelle Entwicklungen der Märkte, gesetzlicher Bestimmungen oder anderer wesentlicher Umstände können dazu führen, dass die hier dargestellten Informationen, Daten und Meinungsäußerungen gegebenenfalls auch kurzfristig ganz oder teilweise überholt sind.

Die Union Investment Luxembourg S.A. kann lediglich für eine in diesem Dokument enthaltene Angabe verantwortlich gemacht werden, die irreführend, unrichtig oder nicht mit den Angaben in gesetzlichen Verkaufsunterlagen und sonstigen Informationsmaterialien vereinbart ist.

Kontaktmöglichkeit: Union Investment Service Bank AG, Weißfrauenstraße 7, 60311 Frankfurt am Main, Telefon 069 58998-6060, Telefax 069 58998-9000, service@union-investment.de, www.union-investment.de.